CDEC

CANADA DEVELOPMENT INVESTMENT CORPORATION

Including

Canada Hibernia Holding Corporation

ANNUAL REPORT

2021

CDIC

Contents

Report to the Minister	2
Report on Divestitures	3
Directors and Officer	4
The Corporation's Responsibility for Financial Statements	5
Corporate Governance Practices	6
Financial Statements	
Canada Development Investment Corporation	7
Canada Hibernia Holding Corporation	16

Corporate Office

P.O. Box 71058
L'Esplanade Laurier
Ottawa, Ontario
K2P 2L9

Telephone: (613) 943-9391
Facsimile: (613) 943-9390

REPORT TO THE MINISTER

The Honourable Paul Martin
Minister of Finance

Dear Minister Martin:

I am pleased to report on the results of operations for CDIC for the year ended December 31, 2001. As part of CDIC's formal planning process, annual performance objectives are developed by entity and monitored throughout the year. These were fully outlined in our corporate plan.

The Board of Directors manages the Corporation and provides advice to Ministers as required. The Board of Directors of the Corporation continues to develop approaches to the divestiture of the Corporation's remaining assets and the orderly wind down of its remaining obligations.

CDIC's main focus during 2001 was its investment in CHHC, our one remaining investment. CDIC retained financial advisors to assist in the eventual sale of the investment. In 2001 CHHC returned $127 million of appropriations to the Government and it is anticipated that all appropriations will be returned by mid 2003.

CDIC is also responsible for the administration of outstanding issues pursuant to prior divestitures, including the sale of Canadair Limited and Theratronics International Limited and the sale of the operating assets of Canada Eldor Inc. to Cameco Corporation. These issues relate primarily to Canada Eldor Inc. and include certain waste contingencies and outstanding litigation.

During 2001, the indemnity to the purchaser of Theratronics was released and the balance of the holdback was paid to AECL in January 2002. The indemnity related to the sale of Canadair Limited expired in 2001 and is no longer a contingency of the Corporation.

Assets sold to date on behalf of the federal government by CDIC since 1985 have realized proceeds of approximately $2.0 billion. During 2001, CDIC did not borrow from the federal government nor did it receive any appropriations.

On behalf of the Board of Directors,

Donald McQ. Shaver, O.C.
Chairman
Canada Development Investment Corporation

March 4, 2002

REPORT ON DIVESTITURES

CDIC has been effective in the divestiture of corporate interests of the Crown. The following chart profiles the assets sold on behalf of the Crown by CDIC since inception.

Company	Year	Proceeds ($ millions)
Canadair Limited	1986	$140
The de Havilland Aircraft of Canada, Limited	1986	90
Teleglobe Canada	1987	505
Fishery Products International Limited	1987	104
Canada Development Corporation	1986/87	361
Nordion International Inc.	1991	165
Varity Corporation	1987/91	9
Telesat Canada	1992	155
Cameco Corporation	1992/93/94/95	320
Co-enerco Resources Ltd.	1993	74
Ginn Publishing Canada Inc.	1994	10
Varity Corporation	1996	31
Theratronics International Limited	1998	15
		$ 1,979

DIRECTORS AND OFFICER AS AT MARCH 4, 2002

Minister Responsible for CDIC
The Honourable Paul Martin
Minister of Finance

Board of Directors

Donald McQ.Shaver, O.C., D.Sc.
Chairman
Canada Development Investment Corporation
Chairman
The Shaver Group
Cambridge, Ontario

Member since: 1983
Chairman since: 1995
Current term expires December, 2002

Gordon W. King (1) (2)
Director
Ottawa, Ontario

Member since: 1995
Current term expires February, 2003

N. William Ross, LL.M (1)
Chairman Emeritus and Partner
Weir & Foulds
Toronto, Ontario

Member since: 1993
Current term expires February, 2003

William R. Teschke (1) (2)
Executive
Vancouver, British Columbia

Past member 1983-1995
Member since: 1997
Current term expires January, 2003

Benita M. Warmbold, CA
Managing Director
Northwater Capital Management Inc.
Toronto, Ontario

Former Executive Vice-President of Corporation
Member since: 1997
Current term expires February, 2003

Officer

Patrice S. Walch-Watson
Corporate Secretary

Committees of the Board

(1) Audit Committee
(2) Administrative Liaison Committee

THE CORPORATION'S RESPONSIBILITY FOR FINANCIAL STATEMENTS

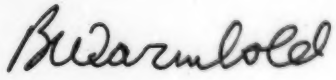
The accompanying consolidated financial statements of Canada Development Investment Corporation are the responsibility of the Corporation and have been approved by the Board of Directors.

The consolidated financial statements have been prepared by the Corporation in accordance with Canadian generally accepted accounting principles. When alternative accounting methods exist, the Corporation has chosen those it deems most appropriate in the circumstances. Financial statements are not precise since they include certain amounts based on best estimates and judgments. The Corporation has prepared the financial information presented elsewhere in this annual report and has ensured that it is consistent with that in the financial statements.

CDIC maintains systems of internal accounting and administrative controls designed to provide reasonable assurance that the financial records are reliable, form a proper basis for the preparation of financial statements and that CDIC's assets are properly accounted for and adequately safeguarded.

The Board of Directors carries out its responsibilities for the financial statements in this report principally through its Audit Committee. The Audit Committee reviews CDIC's annual consolidated financial statements and reports its findings to the Board for their consideration and approval. The Audit Committee also meets with the shareholder's auditors to discuss auditing matters and financial reporting issues. Due to its size, and as permitted by Order in Council, CDIC is exempt from the requirement to carry out internal audits.

These consolidated financial statements have been audited by the shareholder's auditors, the Auditor General of Canada and KPMG LLP, whose report is presented separately.



Benita M. Warmbold
Director
Canada Development Investment Corporation

March 4, 2002

CORPORATE GOVERNANCE PRACTICES

The Board of Directors of CDIC is focused on winding down the corporation in an effective and efficient manner. CDIC's mandate is to act in a commercial manner in managing the remaining affairs of the Corporation.

CDIC's Board is actively assuming the leadership and stewardship of the Corporation, working closely with consultants, legal counsel and the Board and management of CHHC and ensuring the effective functioning of the Board.

The Board is assisted in its activities by the Audit Committee and the Administrative Liaison Committee.

The Board contributes to the development of the Corporate Plan of the Corporation and monitors its implementations over the planning period – evaluating the strategic direction in light of changing business environment. Risks are identified and managed throughout the process.

Effective communication with the Crown and the public is conducted through the Corporate Plan, as approved by the Board, the Annual Report and meetings as required with the Minister and officials of Government.

The Chairman of the Board assesses the effectiveness of the Board and initiates renewals of the Board as required. Corporate governance is dealt with by the entire Board.

AUDITOR GENERAL OF CANADA
VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL DU CANADA

kpmg

KPMG LLP
Chartered Accountants

AUDITORS' REPORT

To the Minister of Finance

We have audited the consolidated balance sheet of Canada Development Investment Corporation as at December 31, 2001 and the consolidated statements of loss and accumulated deficit and cash flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In our opinion, these consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at December 31, 2001 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles. As required by the *Financial Administration Act*, we report that, in our opinion, these principles have been applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Further, in our opinion, the transactions of the Corporation and its wholly-owned subsidiaries that have come to our notice during our audit of the consolidated financial statements have, in all significant respects, been in accordance with Part X of the *Financial Administration Act* and regulations, the *Canada Business Corporations Act* and the articles and the by-laws of the Corporation and its wholly-owned subsidiaries.

Shahid Minto, CA
Assistant Auditor General
for the Auditor General of Canada

Ottawa, Canada
February 14, 2002

KPMG LLP

Chartered Accountants

Ottawa, Canada
February 14, 2002

CANADA DEVELOPMENT INVESTMENT CORPORATION

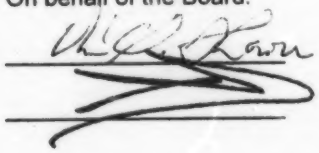
Consolidated Balance Sheet

December 31, 2001, with comparative figures for 2000
(In thousands)

	2001	2000
Assets		
Current assets:		
Cash and short-term investments	$ 13,141	$ 19,533
Cash on deposit in the Consolidated Revenue Fund (note 4)	82,000	82,000
Cash restricted as to use (note 6(e))	1,550	2,000
Receivable from Canada Hibernia Holding Corporation (note 5)	109	218
Receivables	56	162
	96,856	103,913
Investment in Canada Hibernia Holding Corporation (note 5)	–	–
	$ 96,856	$ 103,913
Liabilities and Shareholder's Equity		
Current liabilities:		
Accounts payable and accrued liabilities (note 6(d))	$ 1,420	$ 1,428
Dividend payable	–	5,000
Note payable to Atomic Energy of Canada Limited (note 6(e))	1,550	2,000
Waste disposal obligation (note 6(a))	7,155	6,986
Current portion of retiree benefit obligations (note 7)	841	519
	10,966	15,933
Retiree benefit obligations (note 7)	1,651	2,003
Shareholder's equity:		
Share capital:		
Authorized - unlimited number of common shares		
Issued and fully paid - 101 common shares	1	1
Contributed surplus	743,184	743,184
Accumulated deficit	(658,946)	(657,208)
	84,239	85,977
Contingencies (note 6)		
	$ 96,856	$ 103,913

The accompanying notes are an integral part of these consolidated financial statements.

On behalf of the Board:



Director

Director

CANADA DEVELOPMENT INVESTMENT CORPORATION

Consolidated Statement of Loss and Accumulated Deficit

Year ended December 31, 2001, with comparative figures for 2000
(In thousands)

	2001	2000
Corporate Operations:		
Interest earned on short-term investments	$ 703	$ 1,256
Corporate and divestiture expenses	(1,002)	(1,485)
Corporate loss, net	(299)	(229)
Site restoration costs (note 6(d))	(913)	(413)
Provision for waste disposal costs (note 6(a))	(526)	(326)
Net loss	(1,738)	(968)
Accumulated deficit, beginning of year	(657,208)	(651,240)
Dividend	–	(5,000)
Accumulated deficit, end of year	$ (658,946)	$ (657,208)

The accompanying notes are an integral part of these consolidated financial statements.

CANADA DEVELOPMENT INVESTMENT CORPORATION

Consolidated Statement of Cash Flows

Year ended December 31, 2001, with comparative figures for 2000
(In thousands)

	2001	2000
Cash provided by (used in):		
Operating activities:		
Interest and other income received	$ 871	$ 1,267
Cash used for corporate and divestiture expenses	(1,022)	(1,947)
Cash used for site restoration costs	(884)	(388)
Cash used for waste disposal costs	(357)	(329)
Cash used to settle outstanding claims (note 6(e))	(450)	–
	(1,842)	(1,397)
Investing activities:		
Transfer from cash restricted as to use	450	–
Financing activities:		
Dividend	(5,000)	–
Decrease in cash	(6,392)	(1,397)
Cash, beginning of year	101,533	102,930
Cash, end of year	$ 95,141	$ 101,533

Cash is defined as cash and short-term investments and cash on deposit in the Consolidated Revenue Fund. The Corporation considers cash to be highly liquid investments with original maturities of three months or less.

The accompanying notes are an integral part of these consolidated financial statements.

CANADA DEVELOPMENT INVESTMENT CORPORATION

Notes to Consolidated Financial Statements

Year ended December 31, 2001
(All dollar amounts are stated in thousands)

---

1. The Corporation:

Canada Development Investment Corporation ("the Corporation" or "CDIC") was incorporated in 1982 under the provisions of the *Canada Business Corporations Act* and is wholly-owned by Her Majesty in Right of Canada. The Corporation is subject to the *Financial Administration Act* and is an agent of Her Majesty.

In 1998, legislation was enacted which would subject the Corporation to the Large Corporations Tax ("LCT") provisions of the *Income Tax Act* of Canada. The Minister of Finance has expressed the intention to recommend the deletion of the Corporation from the list of prescribed taxable Crown corporations included in the *Act* effective December 31, 1994, the date upon which the Corporation's mandate was amended to proceed with the orderly wind-down of the operations of the Corporation. As a result, the Corporation will cease to be subject to income and capital taxes and therefore has not accrued any further liability commencing January 1, 1995. The Corporation has no significant liability for the LCT for any prior period.

2. Activities of the Corporation:

CDIC's mandate is to wind down its operations by divesting of its remaining assets in an orderly fashion and to ready the corporation for eventual wind up.

The Board of Directors manages the Corporation with assistance of consultants. In 1998, legislative authority was received by CDIC to dispose of its remaining assets and liabilities and for the government to assume certain obligations. This legislation also gives the Minister of Finance the authority to wind-up the Corporation.

The Corporation's remaining significant assets are its investment in Canada Hibernia Holding Corporation ("CHHC") and the funds on deposit in the Consolidated Revenue Fund ("CRF").

The Corporation also manages contingencies discussed in note 6.

The Board of Directors of the Corporation is continuing to develop approaches to the divestiture of the Corporation's remaining assets and the orderly wind down of its remaining obligations.

3. Significant accounting policies:

(a) Basis of consolidation:

The financial statements of Canada Eldor Inc. ("CEI"), a wholly-owned subsidiary, have been consolidated with those of the Corporation.

(b) Investment:

The Corporation's investment in CHHC, a wholly-owned entity, which was acquired with the intention that it be disposed of or privatized in the foreseeable future is considered to be a temporary investment and is carried at the lower of cost and net realizable value.

The audited financial statements of CHHC are attached.

(c) Short-term investments:

Short-term investments are valued at cost which approximates fair value due to the short period to maturity.

(d) Divestiture costs and recoveries:

Divestiture costs are expensed when incurred and recoveries are recognized when reasonable assurance as to their collectibility exists. Divestiture costs are included in corporate and divestiture expenses.

(e) Retiree benefits

The cost of the retiree future benefits earned by retirees is determined as the actuarial present value of all future projected benefits based on an assumed benefit cost factor. The benefits are projected each year by an inflation rate factor, and benefits are assumed to be paid every year after retirement as long as the member or dependent lives. The valuation is based upon a market-related rate and other actuarial assumptions which represent management's best estimates. The benefit obligations are not pre-funded.

The excess of the net actuarial gain (loss) over 10% of the benefits obligation is amortized over the average remaining life expectancy of the former employees.

(f) Use of estimates:

The preparation of financial statements in conformity with Canadian generally accepted accounting principles requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and the disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenues and expenses during the year. Actual results could differ from these estimates.

4. Cash on deposit in the Consolidated Revenue Fund:

CEI has $82,000 (2000 - $82,000) on deposit in a non-interest bearing special purpose account in the Consolidated Revenue Fund of the government of Canada.

5. Investment in Canada Hibernia Holding Corporation:

The Corporation's investment in CHHC has a cost of one dollar.

On March 19, 1993 CHHC acquired for no cost an 8.5% working interest in the Hibernia Development Project and an 8.5% equity interest in the Hibernia Management and Development Company Ltd. CHHC's sole purpose is the holding, management, funding and ultimately assisting in the disposal of the 8.5% interest in the Hibernia Development Project. Pursuant to a Memorandum of Understanding ("MOU") dated June 8, 1993 between the government of Canada ("government"), the Corporation and CHHC, the government appropriated and paid directly to CHHC the funds necessary for CHHC to honour its obligations to fund the project costs of the Hibernia Development Project.

Production from Hibernia commenced in late 1997 and, in 1998, CHHC achieved commercial production. It is anticipated that CHHC will continue to generate sufficient cash flow to fund its operations and fulfill its continuing obligations without further government appropriations.

CHHC uses the full cost method of accounting where the net carrying cost of CHHC's capital assets is limited to an estimated recoverable amount being the aggregate of future net revenues from proved reserves less future capital costs, costs of undeveloped properties, future general and administrative costs, future site restoration and abandonment costs and income taxes. No adjustments have been made to the carrying value of CHHC's capital assets as a result of this calculation.

Appropriations received directly from the government by CHHC to fund the costs of the Hibernia Development Project were credited to contributed surplus of CHHC and are not reflected in the cost of CDIC's investment in CHHC. Total appropriations received to the end of 2001 net of repayments are $127,966 (2000 - $254,966), of which $345,492 (2000 - $362,962), net of accumulated depreciation and depletion, have been capitalized by CHHC related to the Hibernia Development Project. During 2001, $127,000 (2000 - $155,000) was returned to the government as a return of appropriations and reflected as a reduction of contributed surplus in CHHC's financial statements.

CHHC funds its own administrative costs and reimburses CDIC for any costs paid on behalf of CHHC.

6. Contingencies:

(a) Under the terms of the purchase and sale agreement between CEI and Cameco Corporation ("Cameco"), CEI and Cameco agreed on a formula for sharing any future joint costs, excluding normal operating costs, related to certain specified existing wastes accumulated by CEI to October 5, 1988, the date of transfer of CEI's operations and assets to Cameco. Cameco assumed liability for the first $2,000 of joint costs. The next $98,000 in joint costs will be shared 23/98ths by Cameco, 75/98ths by CEI. CEI assumed liability for joint costs in excess of $100,000.

Alternatives for the economic disposal for existing wastes continue to be pursued by Cameco. The federal government is also pursuing opportunities for the long-term management of the low level radioactive waste. The majority of the joint costs under the indemnity provisions of the agreement relate to existing waste material located in two sites which are closed and have not accepted further wastes since October 5, 1988. The ultimate magnitude of the joint costs is largely dependent on the outcome of the government's determination and agreement with the affected local communities of where and what type of facility will be constructed to dispose of the waste, remediation standards that will be set by the Canadian Nuclear Safety Commission and the technologies that may be available to meet these standards at the time they are determined.

CEI accrues for these costs on an annual basis, based on reliable estimates provided by Cameco. As at December 31, 2001, Cameco estimates joint costs to be $14,482 (2000 - $13,839) of which CEI's share is $9,522 (2000 - $9,060). Accordingly, CEI has accrued this amount as its liability that is subject to reasonable estimation at this time. It is likely that CEI will incur further liability for joint costs to be incurred in the future; however, the ultimate magnitude of this liability is not reasonably estimable at this time. To December 31, 2001 actual total joint costs incurred by Cameco are $6,238 (2000 - $5,744) of which CEI's share is $3,244 (2000 - $2,866).

(b) CEI is a co-defendant with Cameco in a lawsuit brought on behalf of certain members of the Eldorado Pension Plan. The lawsuit is based on the fact that approximately $15,500 of plan expenses and employer contributions were funded from the plan surplus rather than from the co-defendants.

Affidavits on the merits of the application have been exchanged and cross examinations have been completed.

The co-defendants have a number of defences which continue to be vigorously pursued. Management remains of the opinion, after review of the facts with counsel, that the outcome and impact, if any, of this lawsuit to CEI is currently not determinable.

6. Contingencies (continued):

(c) CEI is co-defendant with the Province of Ontario, the Attorney General of Canada, the Canadian Nuclear Safety Commission and BOC Canada Limited in a proposed class action lawsuit brought by certain residents of the municipality formerly known as Deloro in the County of Hastings, Ontario. The lawsuit is based on the alleged contamination of certain properties. CEI has filed a notice of intent to defend. The outcome and impact, if any, of this lawsuit to CEI is currently not determinable.

(d) Under the terms of the agreement between CEI and Cameco, CEI agreed to reimburse Cameco for costs related to the final decommissioning of a former mine site. CEI accrues for these costs on an annual basis based on reliable estimates provided by Cameco. The ultimate magnitude of this liability is not reasonably estimable at this time.

(e) In May 1998, the Corporation sold its investment in Theratronics. As part of the purchase and sale agreement, the Corporation indemnified the purchaser for certain representations contained in the agreement of purchase and sale to the maximum of $2,000. An amount of $2,000 was held back to satisfy indemnity claims relating to the sale and was included in the financial statements as "Cash restricted as to use". The indemnity period expired in November 1999. Outstanding claims were settled during 2001 for $450 and the balance of the holdback was paid out to AECL in January, 2002.

(f) In December, 2001, a lawsuit was filed against Multidata Systems International Inc, Theratronics, CDIC, and MDS Inc. The lawsuit alleges that the plaintiffs were overexposed to radiation during treatments received at a clinic in Panama. The ultimate magnitude of this liability, if any, is not reasonably estimable at this time.

7. Retiree benefits:

Under the terms of the agreement of purchase and sale between CEI and Cameco, CEI is obligated to fund certain post retirement benefits to employees who retired prior to October 1988. The accrued post retirement benefit obligation, representing the actuarial present value of the benefits which are expected to be paid to the retired employees is $2,254 at December 31, 2001. This benefit plan is not pre-funded, resulting in a plan deficit equal to the accrued benefit obligation. The accrued benefit liability recognized in the balance sheet at December 31, 2001 respecting this benefit plan is $2,492 (2000 - $2,522).

The significant actuarial assumptions adopted in measuring CEI's accrued benefit obligations include a discount rate of 6.8% (2000 – 7.5%). The scale of increase in benefits was assumed to be 4.0% (2000 – 4.0%) for dental benefits, and 6.0% (2000 – 6.0%) for medical benefits.

During the year, benefit and related administration cost paid were $218 (2000 - $24) and the benefit expense, representing interest accumulated on the accrued benefit obligation, recognized was $189 (2000 – $Nil).

KPMG LLP
Chartered Accountants
1200 205 - 5th Avenue SW
Calgary AB T2P 4B9

Telephone (403) 691-8000
Telefax (403) 691-8008
www.kpmg.ca

AUDITORS' REPORT

To the Shareholder of
Canada Hibernia Holding Corporation

We have audited the balance sheets of Canada Hibernia Holding Corporation as at December 31, 2001 and 2000 and the statements of operations and retained earnings and cash flows for the years then ended. These financial statements are the responsibility of the Company's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audits.

We conducted our audits in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In our opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Company as at December 31, 2001 and 2000 and the results of its operations and its cash flows for the years then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles. As required by the Financial Administration Act, we report that, in our opinion, these principles have been applied on a basis consistent with that of the preceding year except as disclosed in note 3 to the financial statements.

Further, in our opinion, the transactions of the Corporation that have come to our notice during our audit of the financial statements have, in all significant respects, been in accordance with Part X of the Financial Administration Act and regulations, the Canada Business Corporation Act and the articles and by-laws of the Corporation.

KPMG LLP

Chartered Accountants

Calgary, Canada
February 14, 2002

CANADA HIBERNIA HOLDING CORPORATION

Balance Sheets

December 31, 2001 and 2000
(Thousands of Dollars)

	2001	2000
Assets		
Current assets:		
Cash and cash equivalents	$ 31,058	$ 24,377
Accounts receivable	945	30,525
Taxes receivable	2,513	–
Inventory	123	225
Prepaid expenses	858	2
	35,497	55,129
Capital assets (note 4)	378,254	397,342
Cash held in escrow (note 5)	2,550	2,550
	$ 416,301	$ 455,021
Liabilities and Shareholder's Equity		
Current liabilities:		
Accounts payable and accrued liabilities	$ 7,700	$ 7,335
Taxes payable	–	8,928
Current lease obligation (note 6)	2,636	2,210
Due to shareholder	109	218
	10,445	18,691
Long-term lease obligation (note 6)	33,080	33,702
Future income taxes (note 8)	50,700	25,502
Provision for abandonment	14,087	9,840
	108,312	87,735
Shareholder's equity:		
Capital stock:		
Authorized unlimited number of common shares		
Issued and fully paid - 1 common share	–	–
Contributed surplus	127,966	254,966
Retained earnings	180,023	112,320
	307,989	367,286
Commitment and contingencies (note 9)		
	$ 416,301	$ 455,021

See accompanying notes to financial statements.

On behalf of the Board:

Director

Director

CANADA HIBERNIA HOLDING CORPORATION

Statements of Operations and Retained Earnings

Years ended December 31, 2001 and 2000
(Thousands of Dollars)

	2001	2000
Revenue:		
Crude oil sales, net of royalties and marketing fees	$ 161,354	$ 211,089
Interest	1,580	1,896
	162,934	212,985
Expenses:		
Depletion and depreciation	36,223	35,522
Operating	16,901	21,615
Interest on capital lease	3,959	4,085
Provision for abandonment	4,247	5,148
Administrative	925	971
Foreign exchange (note 3)	1,779	691
	64,034	68,032
Income before income and other taxes	98,900	144,953
Income and other taxes (note 8)	31,197	48,902
Net income for the year	67,703	96,051
Retained earnings, beginning of year	112,320	16,619
Change in accounting policy (note 3)	–	(350)
Retained earnings, end of year	$ 180,023	$ 112,320

See accompanying notes to financial statements.

CANADA HIBERNIA HOLDING CORPORATION

Statements of Cash Flows

Years ended December 31, 2001 and 2000
(Thousands of Dollars)

	2001	2000
Cash provided by (used in):		
Operations:		
Net income for the year	$ 67,703	$ 96,051
Items not involving cash:		
Future income tax expense	25,198	20,369
Depreciation and depletion	36,223	35,522
Provision for abandonment	4,247	5,148
Unrealized foreign exchange	2,147	1,333
Funds from operations	135,518	158,423
Change in non-cash working capital (note 10)	20,961	3,068
	156,479	161,491
Financing:		
Return of parliamentary appropriations	(127,000)	(155,000)
Lease obligation payments	(2,343)	(1,876)
	(129,343)	(156,876)
Investments:		
Capital assets (note 4)	(20,455)	(15,302)
Cash held in escrow (note 5)	–	(2,550)
	(20,455)	(17,852)
Increase (decrease) in cash and cash equivalents	6,681	(13,237)
Cash and cash equivalents, beginning of year	24,377	37,614
Cash and cash equivalents, end of year	$ 31,058	$ 24,377

See accompanying notes to financial statements.

CANADA HIBERNIA HOLDING CORPORATION

Notes to Financial Statements

Years ended December 31, 2001 and 2000
(All Dollar Amounts are stated in Thousands of Dollars)

---

1. Canada Hibernia Holding Corporation:

Canada Hibernia Holding Corporation (the "Company" or "CHHC") was incorporated under the provisions of the Canada Business Corporation Act on December 4, 1992. The Company was acquired by Canada Development Investment Corporation ("CDIC") in March 1993. Prior to March 1993 the Company was inactive. The Company is subject to the Financial Administration Act.

On March 19, 1993, the Company acquired for no cost an 8.5% working interest in the Hibernia Development Project and an 8.5% equity interest in the Hibernia Management and Development Company Ltd. ("HMDC"). CHHC's sole purpose is the holding, management, funding and ultimately, disposal of the 8.5% equity interest in the Hibernia Development Project. Pursuant to a Memorandum of Understanding ("MOU") dated June 8, 1993 between the Government of Canada ("Government"), CDIC and CHHC the Government appropriated the funds necessary for CHHC to honour its obligations to fund the project costs of the Hibernia Development Project. Production from Hibernia commenced in late 1997 and during 1998 CHHC achieved sufficient cash flow to fund its operations and fulfill its continuing obligations without further government appropriations.

HMDC acts as agent for the participants in the Hibernia Development Project. All project expenditures, other than those relating to the transportation of oil from the project and royalties, are charged to the Joint Account which is owned by the participants in proportion to their working interest. The Joint Account is funded directly by the participants.

The Company's wholly-owned subsidiary, CHHC Oil Limited, was incorporated in December 1997 and is currently inactive.

2. Significant accounting polices:

(a) Investment in the Hibernia Development Project and Hibernia Management and Development Company Ltd.:

Development costs charged to the Joint Account subsequent to the date of acquisition of the working interest are capitalized. Development costs include costs of engineering construction and installation of production facilities comprised of a Gravity Based Structure and Topsides facilities (offshore production facility). General and administrative costs incurred prior to the project reaching commercial production have also been capitalized. All of the Company's development activities are conducted jointly with the other owners.

(b) Contributed surplus:

Appropriations received from the Government to fund the Company's activities were credited to contributed surplus. Funds returned to the government as a return of appropriations are charged against contributed surplus. During 2001, $127,000 (2000 - $155,000) was returned to the Government.

(c) Capital assets:

The Company follows the full cost method of accounting and the net carrying cost of the Company's capital assets is limited to an estimated recoverable amount being the aggregate of future net revenues from proved reserves less future capital costs, costs of undeveloped properties, future general and administrative costs, future site restoration and abandonment costs and income taxes.

(d) Depletion and depreciation:

Costs are transferred to the depreciable pool as proved reserves are established and are depleted on a unit-of-production basis using proved reserves. The Company excludes a portion of incurred costs based on a comparison of existing proved reserves to total proved and probable reserves expected to be established upon the completion of the Project. At December 31, 2001, the Company excluded $114,000 (2000 - $112,000) of incurred costs from the calculation of depreciation and depletion. The crude oil tanker is depreciated on a unit of production basis using volumes transported over the estimated life of the Hibernia field.

2. Significant accounting polices (continued):

(e) Future abandonment and site restoration:

Future abandonment costs are expensed on a unit-of-production basis over the life of the remaining proved reserves. These costs are based on year-end engineering estimates of the anticipated costs of site restoration. Actual expenditures, as incurred, will be applied against the future abandonment liability.

(f) Foreign currency translation:

Transactions of the Company that are denominated in foreign currencies are recorded in Canadian dollars at exchange rates in effect at the related transaction dates. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are adjusted to reflect exchange rates at the balance sheet date.

In 2001 the Company retroactively adopted the new accounting standard for the foreign currency translation (note 3). Monetary items denominated in a foreign currency and having a fixed or ascertainable life of more than one year are translated into Canadian dollars at the rate of exchange in effect at the end of the period. The resulting unrealized transaction gains or losses are charged to income.

Prior to adoption of this new standard the resulting unrealized gains or losses were deferred and amortized over the life of the monetary items.

(g) Cash and cash equivalents:

The Company's investments are considered to be cash equivalents and are recorded at cost, plus accrued interest which approximates market value.

(h) Inventory:

Inventory of crude oil is valued at the lower of cost to produce, on a first-in, first-out basis, or net realizable value.

(i) Income taxes:

Income taxes are calculated using the liability method of tax allocation accounting. Temporary differences arising from the difference between the tax basis of an asset or liability and its carrying amount on the balance sheet are used to calculate future income tax liabilities or assets. Future income tax liabilities or assets are calculated using current tax rates.

2. Significant accounting polices (continued):

(j) Use of estimates:

The preparation of financial statements in accordance with Canadian generally accepted accounting principles requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities and the reported amounts of revenue and expenses during the reporting period. Actual results could differ from those estimates.

3. Change in accounting policy:

In 2001, the Company retroactively adopted the new accounting standard for the foreign currency translation described in note 2(f). Prior year's financial statements have been restated for the change. As a result, at January 1, 2000, the Company has recorded a decrease to retained earnings of $350, a decrease to other assets of $517 and a decrease to future income taxes of $167. The adoption has also resulted in an increase in foreign exchange expense of $1,333 and a decrease in future income tax expense of $431 for the year ended December 31, 2000.

4. Capital assets:

Capital assets are recorded at cost less accumulated depletion and depreciation.

			2001	2000
	Cost	Accumulated depreciation and depletion	Net book value	Net book value
Hibernia Development Project:				
Offshore production facility	$ 390,686	$ 71,602	$ 319,084	$ 338,895
Drilling costs	61,374	34,966	26,408	23,797
	452,060	106,568	345,492	362,692
Crude oil tanker (note 6)	39,534	6,772	32,762	34,650
	$ 491,594	$ 113,340	$ 378,254	$ 397,342

At December 31, 2001, the capital assets balance is reduced by investment tax credits in the amount of $22,000.

5. Cash held in escrow:

In the granting of drilling and other work authorizations associated with Hibernia development and production Newfoundland Offshore Petroleum Board (CNOPB) requires evidence of financial responsibility. The Company has deposited cash in escrow to satisfy this requirement. The CNOPB has the right to make claims against the cash in escrow under certain circumstances and CHHC retains any interest earned on the account.

6. Crude oil tanker:

The Company, together with two of the other participants, have contracted for the time charter and operations of a tanker for the transportation of oil from the project. The Company's share of annual fixed obligations is approximately $6,500. Payments commenced in November, 1997 for an initial term of ten years. The agreement provides for one five-year and five two-year optional extensions not to exceed a total lease term of twenty-five years. The time charter has been treated as a capital lease for accounting purposes. Accordingly, CHHC's 25.373% interest in the tanker has been capitalized and is presented on the balance sheet under capital assets. The long-term lease obligation represents the present value of the tanker time charter capital payments discounted at 11.1% over 16 years.

7. Royalty:

The Hibernia Royalty Agreement provides for royalties to be paid by owners, to the province of Newfoundland as follows:

(a) 1% to 5% payable on gross sales less transportation costs;

(b) 30% payable on net sales revenue commencing at such time as cumulative net sales revenue exceeds 8½% of the total investments in the Project. Total investment (which includes gross royalties paid in (a) includes a 1% allowance for capital expenditures and a 10% allowance for operating costs, and a 15% return allowance, on the total investment, compounded annually.

During the year ended December 31, 2001 the Company has paid royalties of approximately $2,205 (2000 - $4,040).

The Net Profits Interest Agreement (NPI) provides for a 10% royalty payable to the Government of Canada commencing upon the Hibernia owners having repaid certain financial assistance provided by the Government of Canada (estimated to be 2009) and certain levels of project profitability having been achieved. The royalty is payable on each owner's cumulative net sales revenue less cumulative eligible capital, operating and transportation costs. No royalty has been paid to date.

8. Income taxes:

The Company has available resource-related deductions which may be carried forward and used in the prescribed manner to reduce taxable income in future years. At December 31, 2001, resource-related deductions were approximately $174,875 (2000 - $294,400) and investment tax credits were $33,068 (2000 - $39,800), respectively. The excess of CHHC's net book value of its assets above its income tax pools has been recorded as a future income tax liability at the current income tax rate.

(a) The provision for income taxes differs from the amount obtained by applying the combined Federal and Provincial income tax rate of 43% (1999 - 43%) to income before income taxes. The difference relates to the following items:

	2001	2000
Computed expected tax provision	$ 42,527	$ 62,330
Add (deduct) the following:		
Resource allowance on Canadian production income	(12,197)	(16,613)
Royalties, lease rentals and mineral taxes	948	1,738
Large Corporation tax	867	852
Other	(948)	595
	$ 31,197	$ 48,902
Current	$ 5,999	$ 28,533
Future	25,198	20,369
	$ 31,197	$ 48,902

(b) The components of the future income taxes at December 31 are as follows:

	2001	2000
Future income tax liabilities:		
Capital assets	$ 56,134	$ 28,783
Other	77	309
Future income tax assets:		
Abandonment costs	(4,556)	(3,182)
Capital lease	(955)	(408)
Future income taxes	$ 50,700	$ 25,502

9. Commitment and contingencies:

(a) The Company has entered into an agreement with Newfoundland Transhipment Limited whereby the Company acquired the right to the use of the Transhipment Terminal for crude oil storage and transhipment. The Company is committed to pay a portion of the cost of operation of the terminal over a ten year period. The Company's share of the annual obligations is subject to annual calculations and is approximately $1,000 annually.

(b) CHHC's share of HMDC's annual lease obligations for office, equipment and warehouse land and building together with CHHC's office lease obligation for the next five years are approximately as follows:

2002	$ 258
2003	113
2004	111
2005	111
2006	111

10. Supplemental cash flow disclosure:

Changes in non-cash working capital balances:

	2001	2000
Accounts receivable	$ 29,580	$ (29,608)
Inventory	102	878
Prepaid expenses	(856)	837
Accounts payable and accrued liabilities	365	3,199
Taxes payable/receivable	(8,121)	27,609
Due to shareholder	(109)	153
	$ 20,961	$ 3,068

During the year ended December 31, 2001 the Company paid taxes of $14,106 (2000 - $852) and interest of $3,959 (2000 - $4,085).

11. Fair values:

The Company's financial instruments comprise cash and cash equivalents, accounts receivable, accounts payable and accrued liabilities and amounts payable to the shareholder. At December 31, 2001 and 2000, the fair values of the monetary assets and liabilities approximated their carrying values due to their short-term nature.

CDIC

LA CORPORATION DE DÉVELOPPEMENT DES INVESTISSEMENTS DU CANADA

comprenant

la Société de gestion Canada Holdings

RAPPORT ANNUEL

1981

CDIC

Table des matières

Rapport au Ministre	2
Compte rendu sur les désinvestissements	3
Conseil d'administration et direction	4
Responsabilité de la direction à l'égard des états financiers	5
Pratiques en matière de régie d'entreprise	6
États financiers	
La Corporation de développement des investissements du Canada	7
Société de gestion Canada Hibernia	17

Bureau de la direction

Case postale 71058
L'Esplanade Laurier
Ottawa (Ontario)
K2P 2L9

Téléphone : (613) 943-9391
Télécopieur : (613) 943-9390

RAPPORT AU MINISTRE

L'honorable Paul Martin
Ministre des Finances

Monsieur le Ministre,

J'ai l'honneur de vous faire part des résultats d'exploitation de la CDIC pour l'exercice terminé le 31 décembre 2001. Dans le cadre du processus de planification formelle de la CDIC, les objectifs de rendement annuels sont élaborés par entité et surveillés tout au long de l'exercice. Ces objectifs sont décrits de manière détaillée dans notre plan d'action.

Les membres du conseil d'administration assurent la gestion de la société et prodiguent des conseils aux ministres, au besoin. Le conseil d'administration de la société continue d'élaborer des approches quant à l'aliénation du reste des éléments d'actif de la société et de la liquidation ordonnée de ses obligations résiduelles.

En 2001, la CDIC s'est principalement concentrée sur son investissement dans la SGCH, le seul qui lui reste. La CDIC a retenu les services d'un conseiller financier pour l'aider dans le cadre du processus de vente éventuelle. En 2001, la SGCH a remboursé des crédits d'environ 127 millions de dollars au gouvernement et elle prévoit que la totalité des crédits sera remboursée d'ici le milieu de 2003.

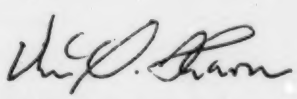
La CDIC est également tenue de gérer toute question en suspens découlant de désinvestissements antérieurs, y compris la vente de Canadair Limitée et de Theratronics International Limitée ainsi que la vente des éléments d'actif d'exploitation de Canada Eldor Inc. à Corporation Cameco. Ces questions qui ont essentiellement trait à Canada Eldor Inc. comprennent certaines éventualités relatives aux déchets ainsi que des litiges en cours.

En 2001, l'indemnisation à l'acheteur de Theratronics a été débloquée et le solde de la retenue a été versé à AECL en janvier 2002. Cette indemnisation ayant trait à la vente de Canadair Limitée est venue à expiration en 2001 et ne représente plus une obligation pour la société.

Les éléments d'actif que la CDIC a vendus au nom du gouvernement fédéral depuis 1985 lui ont permis de réaliser un produit d'environ 2,0 milliards de dollars. En 2001, la CDIC n'a effectué aucun emprunt auprès du gouvernement fédéral et n'a reçu aucun crédit.

Au nom du conseil d'administration,

Le président du conseil,
La corporation de développement
des investissements du Canada



Donald McQ. Shaver, O.C.

Le 4 mars 2002

COMPTE RENDU SUR LES DÉSINVESTISSEMENTS

La CDIC a été efficace dans le désinvestissement des participations de l'État dans diverses sociétés. Le tableau ci-dessous indique les actifs que la CDIC a vendus pour le compte de l'État, depuis sa création.

Société	Année	Produit (en millions de dollars)
Canadair Limitée	1986	140 $
The de Havilland Aircraft of Canada, Limited	1986	90
Teleglobe Canada	1987	505
Fishery Products International Limited	1987	104
La Corporation de développement du Canada	1986-1987	361
Nordion International Inc.	1991	165
Varity Corporation	1987-1991	9
Telesat Canada	1992	155
Corporation Cameco	1992-1993-1994-1995	320
Co-enerco Resources Ltd.	1993	74
Ginn Publishing Canada Inc.	1994	10
Varity Corporation	1996	31
Theratronics International Limitée	1998	15
		1 979 $

CONSEIL D'ADMINISTRATION ET DIRECTION AU 4 MARS 2002

Ministre responsable de la CDIC
L'honorable Paul Martin
Ministre des Finances

Conseil d'administration

Donald McQ. Shaver, OC, D.Sc.
Président du conseil
La Corporation de développement des investissements du Canada
Président du conseil
The Shaver Group
Cambridge (Ontario)

Membre depuis : 1983
Président du conseil depuis : 1995
Mandat actuel prend fin en décembre 2002

Gordon W. King (1) (2)
Administrateur de sociétés
Ottawa (Ontario)

Membre depuis : 1995
Mandat actuel prend fin en février 2003

N. William Ross, LL.M. (1)
Président émérite du conseil et associé
Weir & Foulds
Toronto (Ontario)

Membre depuis : 1993
Mandat actuel prend fin en février 2003

William R. Teschke (1) (2)
Dirigeant
Vancouver (Colombie-Britannique)

Ancien membre : de 1983 à 1995
Membre depuis : 1997
Mandat actuel prend fin en janvier 2003

Benita M. Warmbold, CA
Directrice générale
Northwater Capital Management Inc.
Toronto (Ontario)

Ancienne vice-présidente directrice de la société
Membre depuis : 1997
Mandat actuel prend fin en février 2003

Direction

Patrice S. Walch-Watson
Secrétaire de la société

Comités du conseil d'administration

(1) Comité de vérification
(2) Comité de liaison administrative

RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION À L'ÉGARD DES ÉTATS FINANCIERS

La direction est responsable des états financiers consolidés ci-joints de La corporation de développement des investissements du Canada. Ces états financiers consolidés ont été approuvés par le conseil d'administration.

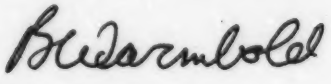
Les états financiers consolidés ont été dressés par la direction conformément aux principes comptables généralement reconnus au Canada. Lorsque diverses méthodes comptables acceptables existent, la direction a adopté celles qu'elle juge les plus pertinentes, compte tenu des circonstances. Les états financiers ne sont pas précis, car ils contiennent certains montants qui exigent le recours au jugement ou qui sont fondés sur les meilleures estimations possibles. La direction a préparé les renseignements financiers présentés ailleurs dans ce rapport annuel et s'est assurée qu'ils concordent avec l'information présentée dans les états financiers.

La CDIC maintient des systèmes de contrôles internes, comptables et administratifs. Ces systèmes sont conçus de manière à fournir l'assurance raisonnable quant à la fiabilité des livres et registres comptables et à leur fiabilité aux fins de l'établissement des états financiers; les systèmes sont aussi conçus de manière à rendre compte correctement de l'actif de la société et à assurer une protection convenable de cet actif.

Le conseil d'administration s'acquitte de ses responsabilités concernant les états financiers contenus dans ce rapport, principalement par l'intermédiaire de son comité de vérification. Le comité de vérification passe en revue les états financiers consolidés annuels de la société, fait rapport de ses constatations au conseil d'administration et les lui soumet pour approbation. Le comité de vérification rencontre les vérificateurs nommés par l'actionnaire afin de passer en revue des questions de vérification ainsi que des questions de présentation de l'information financière. Du fait de son personnel restreint, la CDIC a été dispensée, par décret, de l'obligation d'effectuer des vérifications internes.

Les vérificateurs nommés par l'actionnaire, soit le vérificateur général du Canada et KPMG s.r.l., ont effectué la vérification des états financiers consolidés de la société et ont produit un rapport distinct sur ces états financiers.

Administratrice,
La Corporation de développement
des investissements du Canada



Benita M. Warmbold

Le 4 mars 2002

PRATIQUES EN MATIÈRE DE RÉGIE D'ENTREPRISE

Le conseil d'administration de la CDIC procède à la liquidation de la société, de façon efficace et efficiente. La CDIC a pour mandat de voir à la gestion commerciale des autres activités de la société.

Le conseil d'administration de la CDIC assume de façon active la direction et la gérance de la société, en travaillant en étroite collaboration avec les conseillers, l'avocat ainsi qu'avec le conseil d'administration et la direction de la SGCH, et en veillant au bon fonctionnement du conseil d'administration.

Dans l'exercice de ses activités, le conseil d'administration reçoit l'appui du comité de vérification et du comité de liaison administrative.

Le conseil d'administration participe à l'élaboration du plan d'enterprise de la société et en surveille la mise en œuvre au cours de la période visée. Pour ce faire, il évalue l'orientation stratégique de la société en fonction des nouvelles réalités du milieu des affaires. Il repère et gère les risques tout au long du processus.

Le plan d'enterprise approuvé par le conseil d'administration, le rapport annuel et les réunions exigées par le Ministre et les représentants du gouvernement permettent d'assurer une communication efficace avec l'État et le public.

Le président du conseil évalue l'efficacité du conseil d'administration et amorce le processus de renouvellement de ses membres, au besoin. La question de la régie d'entreprise relève de l'ensemble du conseil d'administration.

AUDITOR GENERAL OF CANADA
VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL DU CANADA

kpmg

KPMG LLP
Chartered Accountants

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Au ministre des Finances

Nous avons vérifié le bilan consolidé de la Corporation de développement des investissements du Canada au 31 décembre 2001 et les états consolidés des résultats et du déficit cumulé et des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la société. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur notre vérification.

Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À notre avis, ces états financiers consolidés donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la société au 31 décembre 2001 ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada. Conformément aux exigences de la *Loi sur la gestion des finances publiques*, nous déclarons qu'à notre avisces principes ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

De plus, à notre avis, les opérations de la société et de ses filiales en propriété exclusive, dont nous avons eu connaissance au cours de notre vérification des états financiers consolidés, ont été effectuées, à tous les égards importants, conformément à la partie X de la *Loi sur la gestion des finances publiques* et ses règlements, à la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*, aux statuts et aux règlements administratifs de la société et de ses filiales en propriété exclusive.

Pour la vérificatrice générale du Canada

Shahid Minto

Shahid Minto, CA
vérificateur général adjoint

Ottawa, Canada

Le 14 février 2002

KPMG LLP

Comptables agréés

Ottawa, Canada

Le 14 février 2002

LA CORPORATION DE DÉVELOPPEMENT DES INVESTISSEMENTS DU CANADA

Bilan consolidé

31 décembre 2001, avec chiffres correspondants de 2000
(en milliers)

	2001	2000
Actif		
Actif à court terme		
Encaisse et placements à court terme	13 141 $	19 533 $
Sommes déposées dans un compte du Trésor du Canada (note 4)	82 000	82 000
Liquidités dont l'utilisation est restreinte (note 6 e))	1 550	2 000
Montant à recevoir de la Société de gestion Canada Hibernia (note 5)	109	218
Débiteurs	56	162
	96 856	103 913
Participation dans la Société de gestion Canada Hibernia (note 5)	–	–
	96 856 $	103 913 $
Passif et avoir de l'actionnaire		
Passif à court terme		
Créditeurs et charges à payer (note 6 d))	1 420 $	1 428 $
Dividende à payer	–	5 000
Billet à payer à Énergie atomique du Canada limitée (note 6 e))	1 550	2 000
Obligation liée à l'élimination des déchets (note 6 a))	7 155	6 986
Tranche à court terme des obligations liées aux avantages sociaux des retraités (note 7)	841	519
	10 966	15 933
Obligations liées aux avantages sociaux des retraités (note 7)	1 651	2 003
Avoir de l'actionnaire		
Capital-actions :		
Autorisé - nombre illimité d'actions ordinaires		
Émis et libéré - 101 actions ordinaires	1	1
Surplus d'apport	743 184	743 184
Déficit cumulé	(658 946)	(657 208)
	84 239	85 977
Éventualités (note 6)		
	96 856 $	103 913 $

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers consolidés.

Au nom du Conseil,

_____, administrateur

_____, administrateur

LA CORPORATION DE DÉVELOPPEMENT DES INVESTISSEMENTS DU CANADA

État consolidé des résultats et du déficit cumulé

Exercice terminé le 31 décembre 2001, avec chiffres correspondants de 2000
(en milliers)

	2001	2000
Activités de la société		
Intérêts créditeurs sur les placements à court terme	703 $	1 256 $
Frais d'exploitation et d'aliénation	(1 002)	(1 485)
Perte d'exploitation, montant net	(299)	(229)
Coûts de restauration des lieux (note 6 d))	(913)	(413)
Provision pour les frais d'élimination des déchets (note 6 a))	(526)	(326)
Perte nette	(1 738)	(968)
Déficit cumulé, au début de l'exercice	(657 208)	(651 240)
Dividende	–	(5 000)
Déficit cumulé, à la fin de l'exercice	(658 946)$	(657 208)$

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers consolidés.

LA CORPORATION DE DÉVELOPPEMENT DES INVESTISSEMENTS DU CANADA

État consolidé des flux de trésorerie

Exercice terminé le 31 décembre 2001, avec chiffres correspondants de 2000
(en milliers)

	2001	2000
Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :		
Exploitation		
Intérêts créditeurs et autres produits reçus	871 $	1 267 $
Liquidités versées au titre des frais d'exploitation et d'aliénation	(1 022)	(1 947)
Liquidités versées au titre de la restauration des lieux	(884)	(388)
Liquidités versées au titre des frais d'élimination des déchets	(357)	(329)
Liquidités versées pour régler une réclamation en cours (note 6 e))	(450)	–
	(1 842)	(1 397)
Investissement		
Virement en provenance de l'encaisse dont l'utilisation est restreinte	450	–
Financement		
Dividende	(5 000)	–
Diminution des liquidités	(6 392)	(1 397)
Liquidités, au début de l'exercice	101 533	102 930
Liquidités, à la fin de l'exercice	95 141 $	101 533 $

Les liquidités comprennent l'encaisse et les placements à court terme ainsi que les sommes déposées dans un compte du Trésor du Canada. La société considère les liquidités comme étant des placements facilement réalisables dont l'échéance initiale est d'au plus trois mois.

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers consolidés.

LA CORPORATION DE DÉVELOPPEMENT DES INVESTISSEMENTS DU CANADA

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Exercice terminé le 31 décembre 2001
(Tous les montants sont en milliers de dollars.)

---

1. La société

La Corporation de développement des investissements du Canada (la « société » ou la « CDIC ») a été constituée en société en 1982 en vertu des dispositions de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*, et est la propriété exclusive de sa Majesté du chef du Canada. La société est assujettie à la *Loi sur la gestion des finances publiques* et est un mandataire de sa Majesté.

En 1998, une loi a été promulguée en vue d'assujettir la société aux dispositions de l'impôt des grandes sociétés (« IGS ») en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* du Canada. Le ministre des Finances a fait part de son intention de recommander que la société soit rayée de la liste des sociétés d'État imposables visées par règlement avec effet le 31 décembre 1994, date à laquelle le mandat de la société a été modifié pour qu'elle procède à la réduction progressive de ses activités. Par conséquent, la société cessera d'être assujettie aux impôts sur les bénéfices et le capital et, depuis le 1er janvier 1995, elle n'a accumulé aucun montant à payer. La société n'a aucune dette fiscale importante au titre de l'IGS pour les exercices antérieurs.

2. Les activités de la société

La CDIC a pour mandat de procéder à la réduction progressive de ses activités, en se dessaisissant de ses biens de façon ordonnée et en se préparant à sa liquidation éventuelle.

Le Conseil d'administration gère la société avec l'aide d'employés contractuels. En 1998, une loi autorisait la CDIC à se départir du reste de ses actifs et passifs, et le gouvernement, à assumer certaines obligations. Cette loi confère également au ministre des Finances l'autorité de procéder à la liquidation de la société.

La participation de la société dans la Société de gestion Canada Hibernia (« SGCH ») et les sommes qu'elle a déposées dans un compte du Trésor du Canada sont les actifs importants qu'il lui reste.

La société gère également les éventualités dont il est question à la note 6.

Le Conseil d'administration de la société continue d'élaborer des stratégies en matière d'aliénation des actifs restants de la société et de réduction progressive des obligations restantes de cette dernière.

3. Principales conventions comptables

a) Périmètre de consolidation

Les états financiers de Canada Eldor Inc. (« CEI »), filiale en propriété exclusive, ont été consolidés avec ceux de la société.

b) Participation

La participation de la société dans la SGCH, entité en propriété exclusive, acquise à des fins de cession ou de privatisation dans un avenir rapproché, est considérée comme un placement temporaire et elle est comptabilisée au prix coûtant ou à la valeur de réalisation nette, selon le moins élevé des deux.

Les états financiers vérifiés de la SGCH sont joints aux présentes.

c) Placements à court terme

Les placements à court terme sont évalués au prix coûtant qui se rapproche de la juste valeur, étant donné que l'échéance est proche.

d) Coûts d'aliénation et recouvrements

Les coûts d'aliénation sont passés en charges lorsqu'ils sont engagés et les recouvrements sont constatés lorsqu'il existe une certitude raisonnable quant à leur réalisation. Les coûts d'aliénation sont inclus dans les frais d'exploitation et d'aliénation.

e) Avantages sociaux des retraités

Le coût des avantages sociaux futurs des retraités gagnés par ces derniers est établi comme étant la valeur actuarielle de la totalité des prestations prévues futures, fondée sur un facteur du coût des prestations prévues. Les prestations sont projetées chaque année en fonction du facteur du taux d'inflation, et les prestations sont présumées être versées chaque année après la retraite, tout au long de la vie du retraité ou celle de ses personnes à charge. L'évaluation est fondée sur un taux lié au marché et d'autres hypothèses actuarielles qui représentent les meilleures estimations de la direction. Les obligations au titre aux avantages sociaux ne sont pas pré-capitalisées.

L'excédent du gain net actuariel (de la perte nette actuarielle) de plus de 10 % des obligations liées aux avantages sociaux est amorti sur la durée résiduelle moyenne prévue des anciens employés.

3. Principales conventions comptables (suite)

f) Utilisation d'estimations

La préparation des états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada exige de la direction qu'elle fasse des estimations et qu'elle formule des hypothèses qui ont une incidence sur les montants des actifs et passifs déclarés et sur la présentation des actifs et passifs éventuels à la date des états financiers ainsi que sur les montants des produits et des charges déclarés au cours de l'exercice. Les résultats réels peuvent être différents de ces estimations.

4. Sommes déposées dans un compte du Trésor du Canada

CEI a un montant de 82 000 $ (82 000 $ en 2000) en dépôt dans un compte spécial du Trésor du Canada ne portant pas intérêt.

5. Participation dans la Société de gestion Canada Hibernia

La contrepartie de la participation de la CDIC dans la SGCH s'élève à un dollar.

Le 19 mars 1993, la SGCH a acquis, sans contrepartie, une participation directe de 8,5 % dans le Projet de développement Hibernia et une participation de 8,5 % dans la Société d'exploitation et de développement d'Hibernia ltée. La SGCH a été constituée dans le seul but de détenir, de gérer, de financer et, en dernier lieu, de procéder à la cession de la participation de 8,5 % dans le Projet de développement Hibernia. Aux termes d'un protocole d'entente conclu le 8 juin 1993 entre le gouvernement du Canada (le « gouvernement »), la société et la SGCH, le gouvernement a affecté et versé directement à la SGCH les fonds nécessaires pour qu'elle s'acquitte de ses obligations à l'égard du financement des coûts afférents au Projet de développement Hibernia.

La production d'Hibernia a débuté vers la fin de 1997 et, en 1998, la SGCH a atteint le stade de l'exploitation commerciale. Il est prévu que la SGCH continuera d'afficher des rentrées nettes suffisantes pour financer ses activités et pour s'acquitter de ses obligations continues sans autres crédits du gouvernement.

La SGCH utilise la méthode de capitalisation du coût entier et la valeur comptable nette des immobilisations de la SGCH est limitée au montant recouvrable estimatif qui est défini comme les rentrées nettes futures tirées des réserves prouvées moins les coûts capitalisés futurs, le coût des propriétés non mises en valeur, les frais généraux et administratifs futurs, les frais futurs d'abandon et de restauration des lieux et les impôts sur les bénéfices. Aucun rajustement n'a été fait à la valeur comptable des immobilisations de la SGCH par suite de ce calcul.

5. Participation dans la Société de gestion Canada Hibernia (suite)

Les fonds que le gouvernement a versés directement à la SGCH en vue du financement des coûts afférents au Projet de développement Hibernia ont été portés au crédit du surplus d'apport de la SGCH, mais ne sont pas reflétés dans la contrepartie de la participation de la CDIC dans la SGCH. Les fonds reçus jusqu'à la fin de 2001, déduction faite des remboursements, totalisent 127 966 $ (254 966 $ en 2000), dont une tranche de 345 492 $ (362 962 $ en 2000), déduction faite de l'amortissement et de l'épuisement cumulés, a été capitalisée par la SGCH relativement au Projet de développement Hibernia. En 2001, une tranche de 127 000 $ (155 000 $ en 2000) a été retournée au gouvernement à titre de remboursement de crédits et est présentée comme une réduction du surplus d'apport dans les états financiers de la SGCH.

La SGCH finance maintenant ses propres frais d'administration et rembourse la CDIC pour tous les frais engagés en son nom.

6. Éventualités

a) Aux termes de l'accord conclu entre CEI et la Corporation Cameco (« Cameco »), celles-ci ont convenu du partage des frais communs futurs, à l'exclusion des charges d'exploitation normales, qui seraient engagés relativement à certains rebuts accumulés par CEI au 5 octobre 1988, soit la date de la cession des activités et de l'actif de CEI à Cameco. Cette dernière a pris en charge la première tranche de 2 000 $ de ces frais communs, ainsi que les vingt-trois quatre-vingt-dix-huitièmes (23/98) de la tranche suivante de 98 000 $. CEI assumera pour sa part les soixante-quinze quatre-vingt-dix-huitièmes (75/98) de cette tranche de 98 000 $ ainsi que les frais communs venant en excédent de 100 000 $.

Cameco cherche toujours des solutions de rechange afin d'éliminer les déchets existants de façon économique. Le gouvernement cherche également des solutions pour une gestion à long terme des déchets à faible radioactivité. La plupart des frais communs établis en vertu des clauses de dédommagement prévues dans l'accord sont liés aux déchets existants situés dans deux emplacements qui ont fermé leurs portes et qui n'ont accepté aucun autre déchet depuis le 5 octobre 1988. L'ampleur ultime des coûts communs est largement fonction de l'issue de l'examen et de l'établissement par le gouvernement, avec l'accord des collectivités locales touchées, de l'emplacement et du type d'installation d'élimination des déchets qui sera construite, des normes en matière de mesures correctrices qui seront établies par la Commission canadienne de sûreté nucléaire et des technologies qui peuvent être utilisées pour répondre à ces normes au moment de leur établissement.

6. Éventualités (suite)

CEI comptabilise ces coûts annuellement, selon les estimations fiables fournies par Cameco. Au 31 décembre 2001, Cameco estimait les frais communs à 14 482 $ (13 839 $ en 2000) et la part de CEI, à 9 522 $ (9 060 $ en 2000). Par conséquent, CEI a inscrit ce montant à titre d'obligation qu'il lui est possible d'évaluer de façon raisonnable à ce moment-ci. Il est probable que CEI contractera des obligations supplémentaires au titre des frais communs futurs qui seront engagés; il n'est toutefois pas possible de faire des estimations raisonnables de l'ampleur de ces obligations à ce moment-ci. Au 31 décembre 2001, les frais communs réels engagés par Cameco totalisaient 6 238 $ (5 744 $ en 2000), et la part de CEI, était de 3 244 $ (2 866 $ en 2000).

b) CEI est partie défenderesse conjointement avec Cameco dans une poursuite inscrite au nom de certains participants au régime de retraite d'Eldorado. La poursuite est fondée sur le fait qu'une tranche d'environ 15 500 $ des dépenses du régime et cotisations de l'employeur ont été financées à même le surplus du régime plutôt que par les codéfenderesses.

Des affidavits ont été échangés et certains contre-interrogatoires ont eu lieu.

Les codéfenderesses entendent opposer avec vigueur un certain nombre de moyens de défense. Après avoir revu les faits avec ses avocats, la direction est toujours d'avis que l'aboutissement et l'incidence, le cas échéant, de cette poursuite sur CEI, ne peuvent être déterminés à ce moment-ci.

c) CEI est codéfenderesse avec la province de l'Ontario, le procureur général du Canada, la Commission canadienne de sûreté nucléaire et BOC Canada Limited dans le cadre d'un recours collectif proposé intenté par certains résidents de la municipalité antérieurement connue sous le nom de Delorno, dans le comté de Hastings (Ontario). La poursuite est fondée sur la contamination présumée de certaines propriétés. CEI a déposé un avis d'intention de présenter une défense. L'aboutissement et l'incidence, le cas échéant, de cette poursuite sur CEI, ne peuvent être déterminés à ce moment-ci.

d) Aux termes de l'accord conclu entre CEI et Cameco, CEI a convenu de rembourser à Cameco les frais liés au déclassement d'une ancienne installation minière. CEI inscrit ces coûts annuellement selon les estimations fiables que lui fournit Cameco. L'ampleur ultime de cette obligation ne peut être estimée de façon raisonnable à ce moment-ci.

6. Éventualités (suite)

e) En mai 1998, la société a vendu sa participation dans Theratronics. Aux termes du contrat de vente qu'elle a conclue, la société a dédommagé l'acheteur relativement à certaines déclarations contenues dans ce contrat, pour un montant maximum de 2 000 $. Un montant de 2 000 $ a été retenu pour couvrir toute réclamation éventuelle relative à cette vente et il figure au poste « Liquidités dont l'utilisation est restreinte » dans les états financiers. La période d'indemnisation a pris fin en novembre 1999. Les réclamations en cours ont été réglées en 2001 pour 450 $ et le solde du montant retenu a été remis à EACL en janvier 2002.

f) En décembre 2001, une poursuite a été déposée contre Multidata Systems International Inc., Theratronics, la CDIC et MDS Inc. La poursuite allègue que les demandeurs ont été surexposés à des radiations alors qu'ils recevaient des traitements à une clinique au Panama. À l'heure actuelle, l'importance de l'obligation qui pourrait en découler ne peut être évaluée de manière raisonnable.

7. Avantages sociaux des retraités

Aux termes de l'accord conclu entre CEI et Cameco, CEI est tenue d'assumer certains coûts liés aux prestations complémentaires de retraite pour les employés qui ont pris leur retraite avant octobre 1988. L'obligation au titre des prestations complémentaires de retraite constituées, représentant la valeur actuarielle des prestations devant être versées aux employés à la retraite, était de 2 254 $ au 31 décembre 2001. Le régime de prestations n'est pas pré-capitalisé, ce qui donne lieu à un déficit égal à l'obligation au titre des prestations constituées. Au 31 décembre 2001, l'obligation au titre des prestations constituées au bilan était de 2 492 $ (2 522 $ en 2000).

Les hypothèses actuarielles importantes adoptées pour le calcul des obligations au titre des prestations constituées de CEI comprennent un taux d'escompte de 6,8 % (7,5 % en 2000). La fourchette de l'augmentation des avantages a été estimée à 4,0 % (4,0 % en 2000) pour les avantages liés aux soins dentaires et à 6,0 % (6,0 % en 2000) pour les avantages liés aux soins de santé.

Au cours de l'exercice, le coût des avantages et des frais administratifs connexes était de 218 $ (24 $ en 2000) et la charge au titre des avantages sociaux, soit l'intérêt couru sur l'obligation au titre des prestations constituées, qui a été constatée était de 189 $ (néant en 2000).

KPMG LLP
Chartered Accountants
1200 205 - 5th Avenue SW
Calgary AB T2P 4B9

Telephone (403) 691-8000
Telefax (403) 691-8008
www.kpmg.ca

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

À l'actionnaire de
la Société de gestion Canada Hibernia

Nous avons vérifié les bilans de la Société de gestion Canada Hibernia aux 31 décembre 2001 et 2000 et les états des résultats et des bénéfices non répartis et des flux de trésorerie des exercices terminés à ces dates. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la société. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur nos vérifications.

Nos vérifications ont été effectuées conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À notre avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la société aux 31 décembre 2001 et 2000 ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour les exercices terminés à ces dates selon les principes comptables généralement reconnus du Canada. Conformément aux exigences de la *Loi sur la gestion des finances publiques*, nous déclarons qu'à notre avis ces principes ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent, à l'exception de ce qui est mentionné à la note 3 afférente aux états financiers.

De plus, à notre avis, les opérations de la société, dont nous avons eu connaissance au cours de notre vérification des états financiers, ont été effectuées, à tous les égards importants, conformément à la Partie X de la *Loi sur la gestion des finances publiques* et à ses règlements, à la *Loi canadienne sur les sociétés par actions* et aux statuts et aux règlements administratifs de la société.

KPMG LLP

Comptables agréés

Calgary, Canada

Le 14 février 2002

SOCIÉTÉ DE GESTION CANADA HIBERNIA

Bilans

31 décembre 2001 et 2000
(en milliers de dollars)

	2001	2000
Actif		
Actif à court terme		
Espèces et quasi-espèces	31 058 $	24 377 $
Débiteurs	945	30 525
Impôts à recouvrer	2 513	–
Stocks	123	225
Charges payées d'avance	858	2
	35 497	55 129
Immobilisations (note 4)	378 254	397 342
Somme au comptant entiercée (note 5)	2 550	2 550
	416 301 $	455 021 $
Passif et avoir de l'actionnaire		
Passif à court terme		
Créditeurs et charges à payer	7 700 $	7 335 $
Impôts exigibles	–	8 928
Obligation à court terme découlant d'un contrat de location (note 6)	2 636	2 210
Somme à payer à l'actionnaire	109	218
	10 445	18 691
Obligation à long terme découlant d'un contrat de location (note 6)	33 080	33 702
Impôts futurs (note 8)	50 700	25 502
Provision pour abandon des lieux	14 087	9 840
	108 312	87 735
Avoir de l'actionnaire		
Capital-actions		
Autorisé - nombre illimité d'actions ordinaires		
Émis et entièrement payé - 1 action ordinaire	–	–
Surplus d'apport	127 966	254 966
Bénéfices non répartis	180 023	112 320
	307 989	367 286
Engagement et éventualités (note 9)		
	416 301 $	455 021 $

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

Au nom du conseil,

_____, administrateur

_____, administrateur

SOCIÉTÉ DE GESTION CANADA HIBERNIA

États des résultats et des bénéfices non répartis

Exercices terminés les 31 décembre 2001 et 2000
(en milliers de dollars)

	2001	2000
Produits		
Ventes de pétrole brut, déduction faite des redevances et des frais de commercialisation	161 354 $	211 089 $
Intérêts	1 580	1 896
	162 934	212 985
Charges		
Épuisement et amortissement	36 223	35 522
Exploitation	16 901	21 615
Intérêts sur le contrat de location-acquisition	3 959	4 085
Provision pour abandon des lieux	4 247	5 148
Frais administratifs	925	971
Opérations de change (note 3)	1 779	691
	64 034	68 032
Bénéfice avant les impôts sur les bénéfices et autres impôts et taxes	98 900	144 953
Impôts sur les bénéfices et autres impôts et taxes (note 8)	31 197	48 902
Bénéfice net de l'exercice	67 703	96 051
Bénéfices non répartis, au début de l'exercice	112 320	16 619
Changement de convention comptable (note 3)	–	(350)
Bénéfices non répartis, à la fin de l'exercice	180 023 $	112 320 $

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

SOCIÉTÉ DE GESTION CANADA HIBERNIA

États des flux de trésorerie

Exercices terminés les 31 décembre 2001 et 2000
(en milliers de dollars)

	2001	2000
Rentrées (sorties) de fonds liées aux activités suivantes :		
Exploitation		
Bénéfice net de l'exercice	67 703 $	96 051 $
Éléments hors caisse :		
Charge d'impôts futurs	25 198	20 369
Épuisement et amortissement	36 223	35 522
Provision pour abandon des lieux	4 247	5 148
Opérations de change, montant non réalisé	2 147	1 333
Fonds provenant de l'exploitation	135 518	158 423
Variation du fonds de roulement hors caisse (note 10)	20 961	3 068
	156 479	161 491
Financement		
Remboursements de crédits parlementaires	(127 000)	(155 000)
Paiements aux termes de l'obligation découlant d'un contrat de location	(2 343)	(1 876)
	(129 343)	(156 876)
Investissement		
Immobilisations (note 4)	(20 455)	(15 302)
Fonds bloqués (note 5)	–	(2 550)
	(20 455)	(17 852)
Augmentation (diminution) des espèces et quasi-espèces	6 681	(13 237)
Espèces et quasi-espèces, au début de l'exercice	24 377	37 614
Espèces et quasi-espèces, à la fin de l'exercice	31 058 $	24 377 $

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

SOCIÉTÉ DE GESTION CANADA HIBERNIA

Notes afférentes aux états financiers

Exercices terminés les 31 décembre 2001 et 2000
(Tous les montants sont en milliers de dollars.)

---

1. Société de gestion Canada Hibernia

La Société de gestion Canada Hibernia (la « société » ou « SGCH ») a été constituée le 4 décembre 1992 en vertu des dispositions de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*. En mars 1993, la Corporation de développement des investissements du Canada (« CDIC ») a fait l'acquisition de la société. Avant mars 1993, la société était inactive. La société est assujettie à la *Loi sur la gestion des finances publiques*.

Le 19 mars 1993, la société a acquis sans contrepartie un intérêt économique direct de 8,5 % dans le Projet de développement Hibernia ainsi qu'une participation de 8,5 % dans la Société d'exploitation et de développement d'Hibernia ltée (« SEDH »). La seule raison d'être de la SGCH est de détenir, de gérer, de financer et, en bout de ligne, de céder la participation de 8,5 % qu'elle détient dans le Projet de développement Hibernia. Conformément à un protocole d'entente (« PE ») daté du 8 juin 1993 conclu entre le gouvernement du Canada (le « gouvernement »), la CDIC et la SGCH, le gouvernement a affecté les fonds dont la SGCH a besoin pour s'acquitter de ses obligations à l'égard du financement du Projet de développement Hibernia. La production d'Hibernia a commencé tard en 1997 et, au cours de 1998, la SGCH a affiché des rentrées nettes suffisantes pour financer ses activités et pour s'acquitter de ses obligations continues sans autres crédits du gouvernement.

La SEDH agit en qualité de mandataire des participants au Projet de développement Hibernia. Toutes les dépenses engagées dans le cadre du projet, autres que celles qui sont liées au transport du pétrole depuis le projet et les redevances, sont imputées au compte conjoint appartenant aux participants au prorata des intérêts économiques directs qu'ils y détiennent. Le financement du compte conjoint se fait directement par les participants.

La filiale en propriété exclusive de la société, CHHC Oil Limited, a été constituée en décembre 1997 et elle est actuellement inactive.

2. Principales conventions comptables

a) Placement dans le Projet de développement Hibernia et dans la Société d'exploitation et de développement d'Hibernia ltée :

Les frais de mise en valeur imputés au compte conjoint après la date d'acquisition de l'intérêt économique direct sont capitalisés. Les frais de mise en valeur comprennent les coûts des grands travaux et d'aménagement des installations de production lesquelles se composent d'une plate-forme gravitaire et de superstructures (installations de production extracôtières). Les frais généraux et administratifs engagés avant que le projet n'atteigne le stade de l'exploitation commerciale ont également été capitalisés. Toutes les activités de mise en valeur de la société sont menées conjointement avec les autres propriétaires.

b) Surplus d'apport

Les crédits reçus du gouvernement en vue de financer les activités de la société sont portés au crédit du compte Surplus d'apport. Les fonds remis au gouvernement à titre de rendement du compte de crédits sont portés en réduction du compte Surplus d'apport. En 2001, une somme de 127 000 $ (155 000 $ en 2000) avait été remise au gouvernement.

c) Immobilisations

La société utilise la méthode de la capitalisation du coût entier, et la valeur comptable nette des immobilisations de la société est limitée au montant recouvrable estimatif qui est défini comme étant l'ensemble des rentrées nettes futures tirées des réserves prouvées moins les coûts futurs des immobilisations, le coût des propriétés non mises en valeur, les frais généraux et administratifs futurs, les frais futurs d'abandon et de restauration des lieux et les impôts sur les bénéfices.

d) Épuisement et amortissement

Les coûts sont virés au compte des coûts amortissables à mesure que les réserves prouvées sont établies, pour ensuite être épuisés selon la méthode proportionnelle à l'utilisation en fonction des réserves prouvées. La société exclut une partie des coûts engagés dans le cadre du projet d'après une comparaison qu'elle fait entre les réserves prouvées existantes et le total des réserves prouvées et probables qui devraient être établies une fois le projet réalisé. Au 31 décembre 2001, la société avait exclu 114 000 $ en coûts engagés (112 000 $ en 2000) du calcul de l'amortissement et de l'épuisement. Le pétrolier de brut est amorti selon la méthode proportionnelle à l'utilisation en fonction des volumes transportés sur la durée estimative du gisement d'Hibernia.

2. Principales conventions comptables (suite)

e) Coûts futurs d'abandon et de restauration des lieux

Les coûts futurs d'abandon sont passés en charges selon la méthode de l'amortissement proportionnel à l'utilisation sur la durée des réserves prouvées résiduelles. Ces coûts sont fondés sur des estimations d'ingénierie effectuées en fin d'année à l'égard des coûts prévus de restauration des lieux. Les charges réelles seront imputées à la provision pour abandon des lieux à mesure qu'elles seront engagées.

f) Conversion des comptes établis en devises

Les opérations que la société conclut en devises sont inscrites en dollars canadiens au taux de change en vigueur à la date de chaque opération. Les éléments d'actif et de passif monétaires libellés en devises sont rajustés pour tenir compte des taux de change en vigueur à la date du bilan.

En 2001, la société a adopté la nouvelle norme en comptabilité régissant la conversion des devises étrangères (note 3). Les éléments libellés en devises étrangères dont la durée de vie prédéterminée ou prévisible s'étend au-delà de la fin de l'exercice subséquent sont convertis en monnaie du Canada au taux de change en vigueur à la fin de l'exercice. Les gains ou les pertes de change non matérialisés qui découlent de la conversion sont imputés aux résultats.

Avant l'adoption de cette nouvelle norme, les gains ou les pertes non matérialisés découlant de la conversion étaient reportés puis amortis sur la durée des éléments monétaires.

g) Espèces et quasi-espèces

Les placements de la société sont considérés comme étant des quasi-espèces et ils sont inscrits au prix coûtant, qui se rapproche de la valeur marchande, plus les intérêts courus.

h) Stocks

Les stocks de pétrole brut sont évalués au coût de production, selon la méthode de l'épuisement successif, ou à la valeur de réalisation nette, selon le moins élevé des deux.

i) Impôts sur les bénéfices

Les impôts sur les bénéfices sont comptabilisés selon la méthode du report d'impôt variable. Les écarts temporaires entre l'assiette fiscale d'un élément d'actif ou de passif et sa valeur comptable paraissant au bilan servent à calculer les actifs et passifs d'impôts futurs. Les actifs et les passifs d'impôts futurs sont calculés à l'aide des taux d'imposition actuellement en vigueur.

2. Principales conventions comptables (suite)

j) Estimations

La préparation des états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada exige de la direction qu'elle fasse des estimations et qu'elle pose des hypothèses qui ont une incidence sur les montants des éléments d'actif et de passif déclarés et sur la présentation des éléments d'actif et de passif éventuels ainsi que sur les montants des produits et des charges déclarés au cours de l'exercice. Les résultats réels peuvent être différents de ces estimations.

3. Changement de convention comptable

En 2001, la société a adopté rétroactivement la nouvelle norme en comptabilité régissant la conversion des devises étrangères (note 2 f)). Les états financiers de l'exercice précédent ont été retraités pour tenir compte de ce changement. À la suite de cette adoption, la société a inscrit, au 1er janvier 2000, des réductions de 350 $ des bénéfices non répartis, de 517 $ des autres éléments d'actif et de 167 $ des impôts futurs. L'adoption de la nouvelle norme a aussi entraîné une augmentation de 1 333 $ de la charge au titre des opérations de change et une diminution de 431 $ de la charge d'impôts futurs pour l'exercice terminé le 31 décembre 2000.

4. Immobilisations

Les immobilisations sont inscrites au prix coûtant moins l'amortissement et l'épuisement cumulés.

			2001	2000
	Prix coûtant	Amortissement et épuisement cumulés	Valeur comptable nette	Valeur comptable nette
Projet de développement Hibernia				
Installation de production extracôtière	390 686 $	71 602 $	319 084 $	338 895 $
Coûts de forage	61 374	34 966	26 408	23 797
	452 060	106 568	345 492	362 692
Pétrolier de brut (note 6)	39 534	6 772	32 762	34 650
	491 594 $	113 340 $	378 254 $	397 342 $

Au 31 décembre 2001, le solde des immobilisations a été réduit par des crédits d'impôt à l'investissement de 22 000 $.

5. Somme au comptant entiercée

Avant d'accorder l'autorisation de forer et d'effectuer d'autres travaux associés à la mise en valeur et à la production du projet Hibernia, l'Office Canada–Terre-Neuve des hydrocarbures extracôtiers (l« OCTHE ») exige une preuve de solvabilité. Afin de satisfaire à cette exigence, la société a entiercé une somme au comptant. L'OCTHE a, en certaines circonstances, des droits sur cette somme entiercée, mais les intérêts produits par ce compte reviennent à la SGCH.

6. Pétrolier de brut

La société, de concert avec deux autres participants, a conclu des ententes prévoyant l'affrètement à temps et l'exploitation d'un pétrolier pour le transport du pétrole depuis le projet. La part de la société dans les obligations fixes annuelles est d'environ 6 500 $. La société a commencé à effectuer des versements en novembre 1997 pour une durée initiale de dix ans. L'entente prévoit une prorogation de cinq ans et cinq prorogations de deux ans ne devant pas excéder vingt-cinq ans. L'affrètement à temps a été considéré à titre de contrat de location-acquisition aux fins comptables. Par conséquent, la participation de 25,373 % de la SGCH dans le pétrolier a été capitalisée et figure au bilan sous le poste « Immobilisations ». L'obligation à long terme découlant du contrat de location représente la valeur actuelle des paiements de capital versés au titre du pétrolier affrété à temps, actualisée au taux de 11,1 % sur 16 ans.

7. Redevances

La convention de redevances d'Hibernia prévoit que des redevances seront versées par les propriétaires à la province de Terre-Neuve, de la façon suivante :

a) de 1 % à 5 % à payer sur les ventes brutes, déduction faite des frais de transport;

b) 30 % à payer sur les ventes nettes à partir du moment où les ventes nettes cumulatives dépassent 8 ½ % de l'investissement total dans le projet. L'investissement total [qui inclut les redevances brutes mentionnées en a)] comprend des provisions de 1 % pour les dépenses en immobilisations, de 10 % pour les frais d'exploitation et de 15 % pour le rendement, provisions qui sont prises sur l'investissement total et dont les taux sont composés annuellement.

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2001, la société a versé des redevances d'environ 2 205 $ (4 040 $ en 2000).

7. Redevances (suite)

La convention de participation aux profits nets (PPN) prévoit une redevance de 10 % payable au gouvernement du Canada à compter du moment où les propriétaires d'Hibernia auront remboursé une certaine aide financière reçue du gouvernement du Canada (ce qui devrait se produire en 2009) et lorsque certains niveaux de rentabilité du projet auront été atteints. La redevance se paie sur les ventes nettes cumulatives de chaque propriétaire moins les dépenses admissibles cumulatives au titre des immobilisations, de l'exploitation et du transport. Aucune redevance n'a été versée jusqu'à maintenant.

8. Impôts sur les bénéfices

La société dispose de déductions au titre des ressources pouvant être reportées prospectivement et utilisées de la manière prescrite, en vue de réduire les bénéfices imposables des exercices à venir. Au 31 décembre 2001, les déductions au titre des ressources s'élevaient à environ 174 875 $ (294 400 $ en 2000) et les crédits d'impôts à l'investissement s'établissaient à 33 068 $ (39 800 $ en 2000). L'excédent de la valeur comptable nette de l'actif de la SGCH sur la valeur de ses réserves aux fins fiscales, a été comptabilisé à titre de passif d'impôts futurs, selon le taux d'imposition en vigueur.

a) La provision pour les impôts sur les bénéfices diffère du montant obtenu en appliquant le taux combiné d'imposition fédéral et provincial de 43 % (43 % en 1999) au bénéfice avant les impôts. L'écart provient des éléments suivants :

	2001	2000
Provision fiscale prévue calculée	42 527 $	62 330 $
Ajouter (soustraire) les éléments suivants :		
Déduction relative à des ressources au titre du revenu de production canadienne	(12 197)	(16 613)
Redevances, location à bail et impôts sur les ressources	948	1 738
Impôt des grandes sociétés	867	852
Autres	(948)	595
	31 197 $	48 902 $
Impôts exigibles	5 999 $	28 533 $
Impôts futurs	25 198	20 369
	31 197 $	48 902 $

8. Impôts sur les bénéfices (suite)

b) Aux 31 décembre, les impôts futurs se détaillent comme suit :

	2001	2000
Passifs d'impôts futurs		
Immobilisations	56 134 $	28 783 $
Autres	77	309
Actifs d'impôts futurs		
Coûts d'abandon	(4 556)	(3 182)
Contrat de location-acquisition	(955)	(408)
Impôts futurs	50 700 $	25 502 $

9. Engagement et éventualités

a) La société a conclu une entente avec Newfoundland Transhipment Limited aux termes de laquelle elle a acquis le droit d'utiliser le terminal de transbordement pour le stockage et le transbordement de son pétrole brut. La société s'est engagée à verser, sur une période de dix ans, une partie du coût de l'exploitation du terminal. La part des obligations annuelles de la société à ce chapitre est sujette à des calculs annuels et elle s'élève à environ 1 000 $ par année.

b) La part de la SGCH dans les obligations locatives annuelles de la SEDH pour les bureaux, le matériel, et les terrains et installations d'entreposage ainsi que sa propre obligation locative pour des bureaux sont approximativement les suivantes pour les cinq prochains exercices :

2002	258 $
2003	113
2004	111
2005	111
2006	111

10. Renseignements supplémentaires sur les flux de trésorerie

Les variations des soldes du fonds de roulement hors caisse se résument comme suit :

	2001	2000
Débiteurs	29 580 $	(29 608) $
Stocks	102	878
Charges payées d'avance	(856)	837
Créditeurs et charges à payer	365	3 199
Impôts exigibles/à recouvrer	(8 121)	27 609
Somme à payer à l'actionnaire	(109)	153
	20 961 $	3 068 $

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2001, la société a payé des impôts de 14 106 $ (852 $ en 2000) et des intérêts de 3 959 $ (4 085 $ en 2000).

11. Juste valeur

Les instruments financiers de la société comprennent les espèces et quasi-espèces, les débiteurs, les créditeurs et charges à payer, et la somme à payer à l'actionnaire. Aux 31 décembre 2001 et 2000, la juste valeur des éléments d'actif et de passif monétaires se rapprochait de leur valeur comptable en raison de leur courte durée.